

NORGESGRUPPEN
→ **Årsresultat 2012**



NorgesGruppen

Årsresultat for 2012 for NorgesGruppen - konserntall

Økt omsetning, men noe lavere driftsmargin

- Driftsinntektene i 2012 ble 62 083 MNOK (58 641 MNOK), en økning på 5,9 %.
- Driftsresultatet (EBIT) ble 2 572 MNOK (2 459 MNOK), en økning på 4,6 %. Dette gir en driftsmargin på 4,1 % (4,2 %).
- Resultat før skatt i 2012 ble 2 268 MNOK (2 155 MNOK), en forbedring på 5,2 %.

Årsresultatet for NorgesGruppen for 2012 viser at selskapet har en sunn økonomi: salgsinntektene øker, egenkapitalen vokser og driftsresultatet er solid. Men en svak reduksjon i driftsmarginen kaster en liten skygge over ellers solide tall.

Driftsmarginen (EBIT) ble i 2012 4,1 %, en nedgang fra 4,2 % fra året før. Reduksjonen i driftsmarginen reflekterer en tøff konkurranse i dagligvaremarkedet.

I 2012 investerte NorgesGruppen for 3 148 MNOK. Det er en markant økning sammenlignet med 2011. Det er investert betydelig i ny virksomhet. Blant annet har NorgesGruppen kjøpt Bakers og Matbørsen, og det er ikke minst investert i overtakelse av og etablering av nye butikker.

Driftsinntektene økte med 5,9 % til 62 093 MNOK i 2012. Hovedårsaken til økte driftsinntekter er etablering av nye butikker, samt positiv vekst i eksisterende butikker.

Driftsresultatet (EBIT) økte med 4,6 % til 2 572 MNOK i 2012. Den positive utviklingen skyldes først og fremst at Kiwi og Kjøpmannshuset (Joker, Spar og Nærbutikken) har hatt en god vekst. Meny har hatt en del butikker stengt deler av 2012 som følge av oppgraderinger. Meny bidro derfor ikke i like sterk grad til det økte driftsresultatet.

Konsernets bokførte egenkapital var 10 220 MNOK pr. 31.12.2012, mot 9 505 MNOK ved utgangen av 2011. Egenkapitalandelen var 36,4 % sammenlignet med 36,1 % ved utgangen av 2011.

Resultat		2012	2011
Sum driftsinntekter	NOK mill.	62 083	58 641
Forenklet kontantstrøm (EBITDA) ¹⁾	NOK mill.	3 896	3 750
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	2 572	2 459
Resultat før skatt	NOK mill.	2 268	2 155
Resultat etter skatt	NOK mill.	1 654	1 556
Aksjer			
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	40,9	37,0
Totalt antall aksjer	1000 aksjer	42 400	42 400
Foreslått utbytte pr. aksje	NOK	11,00	10,00
Kapital			
Totalkapital	NOK mill.	28 105	26 355
Egenkapital	NOK mill.	10 220	9 505
Egenkapitalandel	%	36,4	36,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	6 914	6 406
Lønnsomhet			
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	6,3	6,4
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	4,1	4,2

1) Driftsresultat for av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper

2) Resultat til majoritetens interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) EBIT / Driftsinntekter

Viktige hendelser i 2012

Fortsatt økte markedsandeler

NorgesGruppens markedsandeler vokser fortsatt. Dagligvare rapporten 2013 viser at NorgesGruppen hadde en markedsandel i 2012 på 38,5 %, en økning på 1,1 %-poeng fra 2011. I 2012 var det totale dagligvaremarkedet i Norge 148,1 milliarder kroner, en prosentlig vekst på 3,1 % fra 2011.

NorgesGruppen styrker dagligvarevirksomheten

I Rogaland har Helgø Matsenter og Meny Rogaland fusjonert sine butikkselskaper med virkning fra 1.1.2012. NorgesGruppen eier 60 % av aksjene i det fusjonerte selskapet, som har 15 supermarkeder i regionen.

NorgesGruppen har i juni kjøpt ytterligere 16 prosent av aksjene i CC Dagligvare (tidligere CC Cash og Carry Mart'n) og er dermed majoritetseier i selskapet med 51 prosent. CC Dagligvare driver tre store supermarkeder i Mjøso-regionen.

NorgesGruppen inngikk i 2012 en avtale om kjøp av 100 % av butikkselskapene innenfor Safarikjeden. Safarikjeden har butikker i Bergensområdet. Butikkselskapene skal drives videre under ulike profiler i NorgesGruppen.

Utvikling av eiendom, nye prosjekter

Lagopus Eiendomsutvikling AS, hvor NorgesGruppen har 35 % eierskap, har overtatt 14 leiekontrakter og 8 eiendommer hvor ICA Maxi tidligere har vært etablert. Arealene er bygget om og tilnærmet fullt leid ut til ny handelsvirksomhet. Lagopus Eiendomsutvikling har solgt ut to eiendommer og planlegger å selge ut de gjenværende eiendommene. NorgesGruppen har etablert Meny-, Spar- og Kiwi-butikker i deler av arealene i flere av lokasjonene.

Salg av handelseiendommer

Som ledd i avtale om kjøp av aksjer i CC Cash og Carry Mart'n AS ble kjøpesenterselskapet CC Mart'n Eiendom Gjøvik AS, som NorgesGruppen eide 35 %, solgt med oppgjør i 0,9 % av aksjene i NorgesGruppen ASA.

Det er i juni inngått avtale om å selge handelseiendommer på totalt ca. 16 000 kvadratmeter til AKA AS med virkning fra 1. juli 2012. I den forbindelse kjøpte NorgesGruppen 2,05 % av aksjene i NorgesGruppen ASA.

NorgesGruppen utvider eierskapet i bedrifter som styrker butikkene i dagligvarekonkurransen

Bakers AS ble overtatt med virkning fra 1.1.2012. Med dette kjøpet styrker vi vår plattform og våre muligheter til å forbedre vårt utvalg innen brød, kaker og bakervarer.

NorgesGruppen har kjøpt de resterende 60 % av aksjene i Matbørsen AS med virkning fra 1.7.2012. Matbørsen er en håndverksbedrift som produserer ferske ferdigretter til dagligvare. NorgesGruppen har vært den største kunden siden oppstarten i 1994.

ASKO vil bli distributør av Coca Cola til sine kunder

Coca Cola Enterprises Norge har besluttet å erstatte dagens gjenbruksflasker med moderne gjenvinningsflasker samt at distribusjonen skal skje via dagligvarekjedenes grossistfunksjoner. De nye produksjonslinjene og distribusjonsmodellen er forventet å være operativ hos ASKO fra mars 2013.

ASKO Nord åpnet

I mars ble ASKO Nord sitt nye anlegg erklært åpnet. Det nye og moderne lageret ligger 20 km fra Tromsø sentrum, og er med sine 24.000 kvadratmeter et av Tromsøs aller største bygg.

Endringer i konsernledelsen

Ole Christian Fjeldheim, tiltrådte stillingen som profilhusleder i Kjøpmannshuset 13. august. Fjeldheim kommer fra stillingen som kategoridirektør i NorgesGruppen og har lang fartstid i konsernet.

Ansatterepresentanter i styret

For første gang er det i 2012 valgt inn representanter fra de ansatte i styret til NorgesGruppen ASA. Etter at det ble avholdt valg av og blant de ansatte i fire valgkretser i konsernet, har de ansatte nå to styremedlemmer og to observatører i styret.

Investeringer

For å forbedre kapasiteten i anleggene til engrosvirksomheten foretas det fortsatt store investeringer i nye og eksisterende anlegg. I tillegg gjøres det investeringer i forbindelse med nyetableringer og oppgraderinger av eksisterende butikker innen detaljvirksomheten. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter har i 2012 vært minus 3 148 MNOK, sammenlignet med minus 2 040 MNOK i 2011.

2012 har vært preget av at det er gjennomført flere vesentlige kjøp av virksomhet. Kjøpene av Bakers, Matbørsen, Helgø Matsenter, CC Dagligvare og Safari er de mest vesentlige oppkjøpene.

Finansiering

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0657786 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK, nytt 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0663651 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120. NorgesGruppen ASA er i tillegg aktive i sertifikatmarkedet og har i 2012 emittert 16 sertifikatlån på totalt 3 000 MNOK. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater, samt oppdaterte kredittanalyser av konsernet.

Fremtidsutsikter

Styret har fokus på konsernets finansielle stilling. Konsernet følger fortsatt utviklingen i det finansielle markedet nøye og gjøre de nødvendige tilpasninger i investeringsnivået fremover.

Etter styrets oppfatning er NorgesGruppen godt posisjonert, tilpasningsdyktig og offensive i forhold til fremtiden. Videre utvikling av NorgesGruppens virksomhet følger de planer som er nedfelt i konsernets strategi.

Vesentlige risikoforhold

Konsernet har etablert en systematisk tilnærming og tilhørende håndtering av ulike risiki. Dette innebærer en styringsmodell og etablering av verktøy som sikrer risikostyring som en del av den løpende drift i konsernet.

Operasjonell risiko i NorgesGruppen overvåkes løpende og systematisk. Styret vurderer at konsernets risikostyring er god og at det dermed ikke foreligger operasjonell risiko av vesentlig betydning for kommende regnskapsperiode.

Finansiell risiko er i vesentlig grad likviditetsrisiko og risiko for endringer i pengemarkedsrenten gjennom varierende rentekostnader på flytende lån og endringer i rentederivatenes markedsverdi. Låneporteføljen fremstår godt diversifisert mot risiko med hensyn til forfallstruktur og finansieringskilder. NorgesGruppen begrenser renterisiko ved hjelp av renteinstrumenter i henhold til strategi vedtatt av styret. Refinansiering av låneporteføljen er en kontinuerlig prosess. Konsernet har vært aktiv i obligasjons- og sertifikatmarkedet, samt opptatt nye kredittfasiliteter i perioden. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingssevne, og opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet for å realisere besluttede mål og strategier.

For ytterligere redegjørelse for konsernets risikoforhold vises det til konsernets årsberetning og årsregnskap for 2011.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 20.mars 2013

Styret og konsernsjef
NorgesGruppen ASA

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:
Per Roskifte, Konserndirektør, kommunikasjon og samfunnskontakt, tlf: 41 51 65 00
Sverre R. Kjær, Konserndirektør, finans og økonomi, tlf: 41 53 32 60

Sammendratt resultat - konsern

(MNOK)	2012	2011
Driftsinntekter	62 083	58 641
Driftskostnader	(58 187)	(54 892)
EBITDA	3 896	3 750
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	372	224
Av- og nedskrivninger	(1 696)	(1 514)
Driftsresultat	2 572	2 459
Netto finans	(304)	(304)
Resultat før skatt	2 268	2 155
Skattekostnad	(614)	(599)
Resultat etter skatt	1 654	1 556
Minoritetenes andel av resultatet	(29)	(30)
Majoritetenes andel av resultatet	1 625	1 527
Resultat/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	40,9	37,0

1) Resultat til majoritetsinteressent / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat - konsern

(MNOK)	2012	2011
Resultat etter skatt	1 654	1 556
Utvidet resultat		
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Aktuarmessige gevinster og tap	60	(139)
Andre utvidede resultatposter	41	(10)
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>		
Kontantstrømssikring	(39)	(57)
Omregningsdifferanser valuta	(1)	(0)
Skatt på poster ført direkte mot egenkapital	(8)	54
Periodens utvidede resultat	53	(151)
Totalresultat	1 706	1 405
Minoritetenes andel av totalresultatet	28	13
Majoritetenes andel av totalresultatet	1 678	1 392

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	31.12.2012	31.12.2011
Varige driftsmidler og investeringseiendom	11 790	10 835
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 224	4 648
Finansielle anleggsmidler	2 271	2 248
Sum anleggsmidler	19 286	17 730
Varer	4 414	4 318
Fordringer	3 871	3 724
Bankinnskudd, kontanter	534	583
Sum omløpsmidler	8 819	8 625
Sum eiendeler	28 105	26 355
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	8 556	7 965
Minoritetsinteresser	226	102
Sum egenkapital	10 220	9 505
Langsiktig gjeld	5 663	4 682
Kortsiktig gjeld	12 222	12 168
Sum gjeld	17 885	16 851
Sum gjeld og egenkapital	28 105	26 355

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	2012	2011
Resultat før skattekostnad	2 268	2 155
Betalte skatter	(531)	(419)
Av- og nedskrivninger	1 696	1 514
Andre ikke-kontantposter	144	(493)
Endringer i arbeidskapital	(215)	86
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 361	2 843
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	479	381
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(3 593)	(2 445)
Andre investeringsaktiviteter	(33)	24
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 148)	(2 040)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	1 639	700
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(875)	(1 003)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(587)	(198)
Utbetaling av utbytte	(419)	(415)
Andre finansieringsaktiviteter	(20)	339
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(263)	(576)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(49)	226
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	583	357
Bank og kontanter ved periodens slutt	534	583

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2010	1 438	7 618	9 057	105	9 162
Periodens resultat		1 527	1 527	30	1 556
Periodens utvidede resultat		-134	-134	-17	-151
Endring egne aksjer		-647	-647	-	-647
Utbetalt utbytte		-399	-399	-16	-415
Egenkapital 31.12.2011	1 438	7 965	9 403	102	9 505
Periodens resultat		1 625	1 625	29	1 654
Periodens utvidede resultat		53	53	-1	53
Endring egne aksjer		-682	-682	-	-682
Transaksjoner med minoriteter		-	-	111	111
Utbetalt utbytte		-405	-405	-14	-419
Egenkapital 31.12.2012	1 438	8 556	9 994	226	10 220

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet for 2012 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2011.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2

Segmentinformasjon

(MNOK)

2012	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	43 335	36 918	7 013	479	2 224	89 969
Inntekter mellom segmentene	-20 845	-	-5 952	-288	-801	-27 886
Driftsinntekter	22 491	36 918	1 060	191	1 422	62 083
Driftsresultat	826	1 021	680	258	-213	2 572

2011	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminering	Konsern
Totale segmentinntekter	42 217	32 875	5 380	472	2 167	83 110
Inntekter mellom segmentene	-18 516	-	-4 865	-292	-795	-24 469
Driftsinntekter	23 701	32 875	515	180	1 371	58 641
Driftsresultat	858	1 107	346	140	8	2 459

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2011 med kr. 10,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2012 utbetalt 419 MNOK i utbytte for 2011, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 405 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer. Foreslått utbytte for 2012 er kr. 11,0 pr. aksje, til sammen MNOK 466.

NorgesGruppen har pr. 31.12.2012 totalt 3 387 251 egne aksjer, noe som utgjør 8,0 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 1 889 542.

Note 4

Innfrielse og opptak av obligasjonslån

NorgesGruppen ASA har i perioden emittert nytt 5 års obligasjonslån ISIN NO 001 0657786 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK, nytt 7 års obligasjonslån ISIN NO 001 0663651 på 500 MNOK med ramme på 1 500 MNOK, og emittert ytterligere 200 MNOK i eksisterende obligasjonslån ISIN NO 001 0612120. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater.

Note 5

Hendelser etter balansedagen

NorgesGruppen ASA og Skandinavisk Holding A/S har sammen med KFI erhvervsdrivende fond kommet til enighet om NorgesGruppens overtakelse av Skandinavisk Holdings aksjepost på 55 % i Dagrofa AS i Danmark. Partene underskrev i januar 2013 avtale om pris, vilkår og fremtidig samarbeid som forutsetter at berørte danske kjøpmenn støtter opp om avtalen, og at de danske konkurransemyndighetene gir sin godkjenning. Kjøpmennene vil bli tilbudt en eierandel i Dagrofa, som størrelsesmessig avhenger av kjøpmennenes grad av tilslutning. NorgesGruppen skal maksimalt eie opptil 50 % av Dagrofa. Transaksjonen forventes gjennomført i slutten av mai 2013.

NorgesGruppen ASA inngikk i januar 2013 en samarbeidsavtale med ICA Norge AS. Samarbeidsavtalen innebærer en samordning av distribusjon og logistikk mellom ICA Norge og NorgesGruppen. ICA Norge vil fortsette å distribuere varer til egne butikker i Oslo, Akershus, Østfold og deler av Buskerud, Vestfold, Hedmark og Oppland, mens ASKO vil ivareta distribusjon i resten av Norge. Avtalen innebærer også at NorgesGruppen ivaretar forhandlingene for deler av ICA Norges innkjøp. Konkurransetilsynet varslet 26. februar 2013 pålegg om midlertidig stans av samarbeidet mellom ICA og NorgesGruppen

Sammendratt årsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	2012	2011
Driftsinntekter	240	249
Driftskostnader	327	310
EBITDA	(87)	(61)
Av- og nedskrivninger	6	6
Driftsresultat	(93)	(67)
Netto finans	5 115	125
Resultat før skatt	5 022	58
Skattekostnad	(36)	5
Resultat etter skatt	4 986	63

Balanse

(MNOK)	31.12.2012	31.12.2011
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	117	129
Finansielle anleggsmidler	19 355	13 710
Sum anleggsmidler	19 472	13 839
Fordringer	7 371	804
Bankinnskudd, kontanter	1	2
Sum omløpsmidler	7 372	806
Sum eiendeler	26 844	14 645
Innskutt egenkapital	1 438	1 438
Opptjent egenkapital	5 552	1 657
Sum egenkapital	6 990	3 095
Avsetning for forpliktelser	189	228
Langsiktig gjeld	4 285	3 216
Kortsiktig gjeld	15 380	8 106
Sum gjeld	19 854	11 550
Sum gjeld og egenkapital	26 844	14 645

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	2012	2011
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	2	3
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(1 173)	59
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(5 622)	(14)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	6 794	(46)
Kontantbeholdning ved periodens slutt	1	2